

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.

ASUNTO: Propuesta de Actualización al Reglamento de Emisión y Colocación de Acciones con Dividendo Preferencial Expedido en 2011

FECHA: 16 de febrero de 2017

En cumplimiento de los deberes de divulgación de información relevante, Grupo de Inversiones Suramericana S.A. informa acerca de la propuesta de Actualización al Reglamento de Emisión y Colocación de Acciones con Dividendo Preferencial expedido en 2011, que será presentada en la Asamblea de Accionistas de la Sociedad el próximo 31 de marzo, con el fin de actualizarlo a estándares de mercado, incluyendo algunos puntos que mejoran las condiciones de los accionistas y otorgando mayor flexibilidad a la compañía para el manejo de su estructura de capital.

Texto Actual	Texto Definitivo	Justificación
<p>Artículo Segundo numeral 25. Derechos de las Acciones Preferenciales: Las Acciones Preferenciales que se suscriban en desarrollo de la presente oferta de suscripción de acciones tendrán los siguientes derechos:</p> <p>a. Durante los tres (3) años siguientes a la adjudicación de dichas acciones, a un dividendo preferencial, equivalente al 3% anual del Precio de Suscripción de cada Acción Preferencial, pagadero trimestre vencido, en la misma fecha en que reciben</p>	<p>Artículo Segundo numeral 25. Derechos de las Acciones Preferenciales: Las Acciones Preferenciales tendrán los siguientes derechos:</p> <p>a. A recibir un dividendo mínimo preferencial equivalente al uno por ciento (1%) anual sobre la suma de [•]¹, siempre y cuando el valor resultante de este cálculo supere el dividendo decretado para las acciones ordinarias; en caso contrario se reconocerá este último. La</p>	<p>La Asamblea Ordinaria de Accionistas del año 2012 aprobó la siguiente proposición presentada por la Junta Directiva: <i>“A partir del vencimiento del tercer año contado a partir desde la fecha de adjudicación y para los años siguientes, las acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto, recibirán un dividendo mínimo preferencial equivalente al 0.5% anual sobre el precio de suscripción de la acción, siempre y cuando este valor supere el dividendo decretado para las acciones ordinarias, en caso contrario se reconocerá éste último. La</i></p>

¹ Este valor será determinado por la Junta Directiva de Grupo Sura con anterioridad a la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de 2017, y corresponderá al valor por acción preferencial que sea fijado para la proposición de pago de dividendos en acciones preferenciales.

<p>dividendo las acciones ordinarias.</p> <p>El anterior dividendo se pagará de preferencia respecto al dividendo que corresponda a las acciones ordinarias.</p> <p>El dividendo preferencial correspondiente al periodo comprendido entre la fecha de adjudicación y el 31 de diciembre de 2011, se reconocerá de manera proporcional a dicho periodo.</p> <p>Este será pagado, conjuntamente con el dividendo preferencial correspondiente al primer trimestre del 2012, en la</p>	<p>Asamblea General de Accionistas determinará la forma y las fechas de pago del dividendo de las acciones preferenciales en condiciones iguales a las del dividendo de las acciones ordinarias.</p> <p>El anterior dividendo se pagará de preferencia respecto al dividendo que corresponda a las acciones ordinarias.</p>	<p><i>periodicidad en el pago de este dividendo será igual a la prevista para el dividendo inicial y en todo caso, en todo lo demás, regirá lo ya dispuesto para las acciones emitidas.”</i></p> <p>En esta medida buscando ajustar el Reglamento a términos de mercado se propone aumentar el dividendo mínimo preferencial del cero punto cinco por ciento (0.5%) al uno por ciento (1%) anual sobre un precio actualizado de las acciones preferenciales, y que corresponderá al precio por acción preferencial que sea fijado por la Junta Directiva con anterioridad a la Asamblea General de Accionistas de 2017 para la proposición de pago de dividendos en acciones preferenciales.</p> <p>Se elimina este texto debido a que ya no se encuentra vigente.</p>
--	---	--

<p>fecha de pago de la primera cuota del dividendo de las acciones ordinarias, según lo aprobado por la asamblea ordinaria de accionistas del 2012.</p> <p>La Asamblea Ordinaria de Accionistas del año 2012 definirá el valor de dividendo mínimo preferencial, que será pagado a partir del vencimiento del tercer año y siguientes.</p> <p>Los titulares de las Acciones Preferenciales no tendrán derecho a participar, en igual proporción con las acciones ordinarias, de las utilidades distribuibles que queden después de deducir su dividendo preferencial.</p> <p>(...)</p> <p>e. Los titulares de las Acciones Preferenciales tendrán derecho a asistir a todas las Asambleas de Accionistas; sólo podrán opinar y votar en aquellas en que se traten los siguientes temas:</p> <p>i. Conversión de acciones preferenciales a acciones ordinarias,</p> <p>ii. Cambio en el número de acciones preferenciales en circulación,</p> <p>iii. Modificaciones que puedan desmejorar las</p>	<p>Los titulares de las Acciones Preferenciales no tendrán derecho a participar, en igual proporción con las acciones ordinarias, de las utilidades distribuibles que queden después de deducir su dividendo preferencial</p> <p>(...)</p> <p>e. Los titulares de las Acciones Preferenciales tendrán derecho a asistir a todas las Asambleas de Accionistas; sólo podrán opinar y votar en aquellas en que se traten los siguientes temas:</p> <p>i. Conversión de acciones preferenciales a acciones ordinarias,</p> <p>ii. Modificaciones que puedan desmejorar las condiciones o</p>	<p>Se busca ajustar el Reglamento a términos de mercado y otorgar mayor flexibilidad a la Compañía para su manejo de la estructura de capital:</p>
---	--	--

<p>condiciones o derechos de las Acciones Preferenciales</p> <p>iv. Cambio del objeto social.</p> <p>En estos casos se requerirá el voto favorable del 70% de las acciones en que se encuentre dividido el capital social suscrito, incluyendo en dicho porcentaje y en la misma proporción, el voto favorable de las acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto.</p> <p>(...)</p>	<p>derechos de las Acciones Preferenciales</p> <p>iii. Cambio del objeto social.</p> <p>En estos casos se requerirá el voto favorable del 70% de las acciones en que se encuentre dividido el capital social suscrito, incluyendo en dicho porcentaje y en la misma proporción, el voto favorable de las acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto.</p> <p>(...)</p> <p>g. Ejercer el derecho de inspección previsto en los Estatutos Sociales.</p>	<ul style="list-style-type: none"> - pago de dividendo en Acciones con Dividendo Preferencial, - eventuales programas de emisión de acciones y/o boceas, - programas de recompra de acciones, - facilitar un potencial ascenso del ADR preferencial a nivel 3. <p>Lo anterior, buscando como fin último generar valor para los accionistas.</p> <p>Otorgar un derecho político adicional a los accionistas titulares de acciones preferenciales.</p>
--	--	--

Sobre Grupo SURA

Grupo de Inversiones Suramericana S.A. Grupo SURA, es una compañía latinoamericana que cotiza en la Bolsa de Valores (BVC) y está inscrita en el programa ADR – Nivel I en Estados Unidos. Es además la única entidad latinoamericana del sector Servicios Financieros Diversos, que forma parte del Índice de Sostenibilidad Dow Jones con el cual se reconocen a las compañías que se destacan a nivel mundial por sus buenas prácticas en materia económica, ambiental y social. Grupo SURA cuenta con dos tipos de inversiones: las estratégicas, enfocadas en los sectores de servicios financieros, seguros, pensiones, ahorro e inversión. Las inversiones industriales están principalmente en los sectores de alimentos procesados, cemento y energía.

GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.

REF: Proposed Update to the Share Issuance and Placement Rules and Regulations Corresponding to the Preferred Shares Issued in 2011

DATE: February 16th, 2017

In compliance with current reporting requirements, Grupo de Inversiones Suramericana S.A. hereby announces a proposal for updating the Share Issuance and Placement Rules and Regulations corresponding to the Preferred Shares Issued in 2011, which shall be submitted for the consideration of the shareholders at the upcoming Shareholders' Meeting to be held next March 31; the purpose of which is to update these rules and regulations to meet market standards, and include certain items that enhance the terms and conditions applicable to said shareholders while providing the Company with greater flexibility for managing its capital structure.

Current Text	Proposed Text	Justification
<p>Article Two Section 25. Preferred share rights: All those preferred shares that are subscribed through this share subscription offering shall be accorded the following rights:</p> <p>a. During a term of three (3) years following the date on which these are allotted, the right to a preferred dividend, equal to an annual 3% of the subscription price for each preferred share, payable on a quarterly in arrears basis, on the same date as the dividends corresponding to</p>	<p>Article Two Section 25. Preferred share rights: Preferred shares shall carry the following rights:</p> <p>a. A preferential dividend equivalent to one per cent (1%) per year over and above the amount of [•]¹, provided that the resulting value exceeds the dividend declared for ordinary shares, otherwise the latter dividend shall apply. The shareholders at their Annual Meeting shall determine the form in which</p>	<p>The Shareholders at their Annual Shareholders' Meeting in 2012 approved the following proposal presented by the Board of Directors: <i>"Beginning at the end of the third year after the corresponding allotment date and for each subsequent year, each of the Company's non-voting preferred shares shall be entitled to a minimum preferred dividend equal to an annual rate of 0.5% of the subscription price of the aforementioned stock, providing this exceeds the dividend declared for the Company's ordinary shares; should this not be the case the preferred dividend shall be set at</i></p>

¹ This value shall be determined by Grupo Sura's Board of Directors prior to the Annual Shareholders' Meeting in 2017, and shall be based on the value of the preferred share to be determined for the purpose of this proposal for a new preferred dividend.

<p>the Company's ordinary shares are paid out.</p> <p>Payment of preferred dividends shall take precedence over those of ordinary shares.</p> <p>The preferred dividend corresponding to the period beginning on the date on which the preferred shares are allotted and ending on December 31, 2011, shall be paid out on a proportional basis.</p> <p>Said preferred dividend shall be paid, in conjunction with the preferred dividend for the first quarter of 2012, on the date of the first dividend</p>	<p>preferred dividends are to be paid and the corresponding payment dates, based on the same terms and conditions applicable to dividends corresponding to ordinary shares</p> <p>Payment of preferred dividends shall take precedence over those of ordinary shares.</p>	<p><i>the same value as the ordinary dividend. This preferred dividend shall be paid out at the same frequency as that corresponding to the initial three-year period and in all other aspects shall be governed by that stipulated for this issue of preferred shares."</i></p> <p>As part of our purpose to adjust these Rules and Regulations based on market terms, we are proposing to increase the minimum preferential dividend from zero point five percent (0.5%) to one percent (1%) per year on the updated price of the corresponding preferred shares, which shall correspond to price per preferred share set by the Board of Directors prior to the Annual Shareholders Meeting of 2017 at which the new preferred dividend shall be proposed.</p> <p>This text is deleted because it is no longer in effect.</p>
--	---	--

<p>payment corresponding to the Company's ordinary shares, as approved at an Annual Shareholders' Meeting that took place in 2012.</p> <p>The Shareholders at their Annual Meeting of 2012 shall decide on the minimum preferred dividend to be paid out as of the end of the third year onwards.</p> <p>The holders of preferred shares shall not be entitled to participate to the same extent as holders of ordinary shares in the amount of profits to be distributed after deducting their preferred dividend.</p> <p>(...)</p> <p>(e) Holders of preferred shares shall be entitled to attend all shareholder meetings but may only be accorded speaking and voting privileges when the following matters are discussed:</p> <p>i. Converting preferred shares to ordinary shares,</p> <p>ii. Modifications to the number of preferred shares outstanding,</p> <p>iii. Modifications that may impair the terms and conditions or rights inherent to the holders of Preferred Shares-</p>	<p>The holders of preferred shares shall not be entitled to participate to the same extent as ordinary shares in the amount of profits to be distributed after deducting their preferred dividend.</p> <p>(...)</p> <p>(e) Holders of preferred shares shall be entitled to attend all shareholder meetings but may only be accorded speaking and voting privileges when the following matters are discussed:</p> <p>i. Converting preferred shares to ordinary shares,</p> <p>ii. Modifications that may impair the terms and conditions or rights inherent to the holders of Preferred Shares</p>	<p>Our aim is to adjust these Rules and Regulations to market terms and the Company with greater flexibility for managing its capital structure through:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Preferred Share Dividend payments,
--	---	---

<p>iv. A change in the Company's corporate purpose.</p> <p>In these cases an affirmative vote of 70% of all those shares making up the Company's subscribed share capital shall be required, this to include the affirmative vote of all non-voting preferred shares in this same percentage and proportion.</p> <p>(...)</p>	<p>iii. A change in the Company's corporate purpose.</p> <p>In these cases an affirmative vote of 70% of all those shares making up the Company's subscribed share capital shall be required, this to include the affirmative vote of all non-voting preferred shares in this same percentage and proportion.</p> <p>(...)</p> <p>G. Exercising the right of inspection as provided for in the Company's Bylaws.</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Eventual issues of shares and / or convertible bonds, - Share repurchase programs, - Facilitate a potential upgrade to level 3 for the Company's preferential ADRs. <p>This so as to achieve the ultimate goal of providing greater shareholder value.</p> <p>Grant additional voting rights to holders of preferred shares.</p>
---	--	--

About Grupo SURA

Grupo de Inversiones Suramericana –GRUPO SURA- is a Latin American company listed on the Colombian Stock Exchange and registered with the ADR- Level 1 program in the United States. We are also the only Latin American corporation from the miscellaneous financial service sector to be admitted to the Dow Jones Sustainability Index (DJSI), which tracks companies who have become global benchmarks thanks to the best practices they have adopted from the economic, environmental and social standpoints. GRUPO SURA has two fields of investment: its core strategic interests in the financial service, insurance, pension, savings and investment sectors; and its industrial investments in the processed food, cement and energy sectors.